

**TELIA COMPANY
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-JUNI 2016**



EBITDA-TILLVÄXT OCH STABILA INTÄKTER

Sammanfattning andra kvartalet

- Före detta segment region Eurasien är rapporterat som innehav för försäljning och som avvecklad verksamhet. Mobilverksamheten Yoigo i Spanien och Sergel är rapporterade som innehav för försäljning.
- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,0 procent till 21 130 MSEK (21 558). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,2 procent.
- EBITDA före engångsposter steg 5,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,1 procent till 6 389 MSEK (6 136). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,2 procent (28,5).
- Rörelseresultatet före engångsposter ökade 20,1 procent till 4 446 MSEK (3 702).
- Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 55,8 procent till 1 439 MSEK (3 258) och resultat per aktie till 0,33 SEK (0,75), påverkat av effekter i avvecklad verksamhet. Totalt nettoresultat steg 5,5 procent till 3 902 MSEK (3 698).
- Utsikterna för helåret är oförändrade.

Sammanfattning första halvåret

- Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,5 procent till 41 524 MSEK (42 147). Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,6 procent.
- Rörelseresultatet före engångsposter ökade 19,6 procent till 8 644 MSEK (7 228).
- Totalt nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare sjönk 25,4 procent till 5 205 MSEK (6 973) och resultat per aktie till 1,20 SEK (1,61). Totalt nettoresultat steg 0,1 procent till 7 812 MSEK (7 808).

Översikt

(Före detta segment region Eurasien är rapporterat som avvecklad verksamhet)

MSEK, förutom nyckeltal, uppgifter per aktie och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	21 130	21 558	-2,0	41 524	42 147	-1,5
Förändring (%) lokal organisk	-1,0			-1,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	18 075	18 289	-1,2	35 509	35 838	-0,9
förändring (%) lokal organisk	-0,2			-0,6		
EBITDA ¹⁾ före engångsposter ²⁾	6 389	6 136	4,1	12 606	11 768	7,1
Förändring (%) lokal organisk	5,1			7,6		
Marginal (%)	30,2	28,5		30,4	27,9	
Rörelseresultat före engångsposter	4 446	3 702	20,1	8 644	7 228	19,6
Rörelseresultat	4 100	3 437	19,3	8 184	6 661	22,9
Resultat efter finansiella poster	3 699	2 696	37,2	7 219	5 129	40,7
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	2 849	2 114	34,8	5 754	4 526	27,1
Nettoresultat från avvecklad verksamhet ³⁾	1 052	1 584	-33,6	2 058	3 282	-37,3
Totalt nettoresultat	3 902	3 698	5,5	7 812	7 808	0,1
varav hänförligt till moderbolagets ägare	1 439	3 258	-55,8	5 205	6 973	-25,4
Totalt resultat per aktie (SEK)	0,33	0,75	-55,8	1,20	1,61	-25,4
Resultat per aktie (SEK) från kvarvarande verksamhet	0,65	0,48	35,7	1,31	1,03	27,9
Totalt fritt kassaflöde	1 698	6 307	-73,1	3 991	9 160	-56,4
varav från kvarvarande verksamhet	1 785	4 992	-64,2	3 856	7 456	-48,3
CAPEX exkl. licenser och frekvenser ⁴⁾	3 773	3 693	2,2	6 837	6 252	9,4

1) Se not 15 för information om finansiella nyckeltal och sid. 38 för definitioner. 2) Engångsposter; se not 3. 3) Avvecklad verksamhet, se not 4.

4) Exklusive enheter som är klassificerade som avvecklad verksamhet (region Eurasien).

KOMMENTARER AV JOHAN DENNELIND, VD & KONCERNCHEF

”Norden och Baltikum är till stor del digitaliseringens vagga och har potential att leda vägen in i den så kallade 4:e industriella revolutionen. Som den nya generationens telekombolag, är Telia Company väl positionerat för att lyckas och driva samhällen och att ta steg in i framtiden genom att erbjuda nya och relevanta tjänster till såväl företagskunder som konsumenter. Vi är glada för dessa möjligheter!

Medan vi förändrar företaget är vi fokuserade på att redovisa goda resultat i vår kärnverksamhet. I det andra kvartalet var organiska tjänsteintäkter oförändrade och EBITDA steg 5,1 procent jämfört med föregående år, tack vare högre resultat på 7 av 8 marknader.

I Sverige fortsatte tillväxten i tjänsteintäkter att vara positiv i konsumentsegmentet, hjälpt av vår mervärdesstrategi inom mobilt samt ytterligare förbättring inom bredband och tv. Det nya erbjudandet för sociala medier som lanserades i april mottogs väl och bidrog till positiv tillväxt av mobilabonnemang i kvartalet. Utbyggnadstakten av fiber ökade ytterligare för att möta den uppdämda efterfrågan, speciellt inom villamarknaden. Fler än 1,4 miljoner hushåll har nu möjlighet att koppla in vår fiber, vi är på god väg mot målet på 1,9 miljoner vid utgången av 2018. I företagssegmentet såg vi ytterligare framsteg inom små och medelstora företag tack vare vårt nya tjänstekoncept, men utmaningarna kvarstår inom stora företag och offentlig sektor. Vi utökar kontinuerligt våra ICT-resurser och avser att vidga oss ytterligare med hjälp av partnersamarbeten och förvärv för att differentiera oss och bli viktigare för kunderna.

Vi har lagt stora resurser i Finland för att förbättra kundupplevelsen efter en period av nätverksproblem. Läget stabiliserades under kvartalet, och tillväxten i fakturerade mobilintäkter bibehölls på 4 procent, tack vare merförsäljningsaktiviteter och en ökning av antalet abonnemang. Utvecklingen i Baltikum var alltså uppmuntrande och alla tre länder redovisade EBITDA-tillväxt i kvartalet, tack vare större kundefterfrågan på mobildata-tjänster.

I Norge förbättrar vi våra kunderbjudanden, nyligen uppmärksammade av Telias topplacering i det hittills största oberoende testet av mobilnäten i Norge. Vi levererar nu höghastighetsinternet via 4G till 98 procent av landets befolkning, nästan två och ett halvt år tidigare än myndighetskraven.

I region Eurasien påverkades verksamheterna av hög konkurrens och negativ valutapåverkan men vi ser vissa tidiga tecken på stabilisering på marknaden.



I juni arrangerade vi en kapitalmarknadsdag då vi bekräftade våra strategiska prioriteringar. Vi kan se en förbättrad utveckling av våra marknadsandelar, samtidigt som genomförandet av tillväxt- och besparingsåtgärderna fortsätter och vi är i fas att uppnå kostnadsbesparingsmålet att sänka kostnadsbasen med 2 GSEK, vid utgången av 2017.

För att snabba på våra ansträngningar i områden kring kärnverksamheten, har en oberoende enhet etablerats för att skapa nya intäktströmmar och att ytterligare utveckla befintliga och framtida partnersamarbeten.

Vi fortsätter att optimera vår tillgångsportfölj med ambitionen att öka fokus på vår verksamhet i Norden och Baltikum och nya milstolpar har passerats de senaste månaderna. I juni tillkännagav vi avyttringen av vår mobilverksamhet Yoigo i Spanien samt av kredithanterings- och fordringsköpsverksamhet Sergel, vilken inte ingår i vår kärnverksamhet. Vi arbetar intensivt med att lösa frågeställningarna kring Uzbekistan och minska vår närvaro i region Eurasien på ett ansvarsfullt sätt.

Vårt resultat var stabilt de första sex månaderna med god EBITDA-tillväxt, men vi ser svårare jämförelsetal mot föregående år under det andra halvåret. Därför återupprepar vi utsikterna för helåret 2016 och vi förväntar oss att EBITDA blir på samma nivå som eller något högre än under 2015 på en jämförbar bas. CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli 14-15 GSEK.”

UTSIKTER FÖR 2016, OFÖRÄNDRADE

EBITDA från kvarvarande verksamhet före engångsposter, i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, förväntas bli på samma nivå som eller något högre än under 2015.

2016 är kulmen av våra investeringar i fiber, mobiltäckning och transformation. CAPEX i kvarvarande verksamhet exklusive kostnader för licenser och frekvenser förväntas bli 14-15 GSEK. Valutakursförändringar kan komma att påverka redovisade belopp i svenska kronor.

För räkenskapsåret 2016, med utbetalning 2017, är målsättning att dela ut minst 2 SEK per aktie.

KONCERNÖVERSIKT, ANDRA KVARTALET 2016

(Före detta segment region Eurasien är rapporterat som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet. För mer information se not 4.)

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,0 procent till 21 130 MSEK (21 558). Effekten från valutakursförändringar var negativ med 1,2 procent och effekten från förvärv och avyttringar var positiv med 0,2 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,2 procent.

I region Sverige sjönk nettoomsättningen, exklusive förvärv och avyttringar, 0,2 procent. Nettoomsättningen, inklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,1 procent till 9 260 MSEK (9 272).

I region Europa sjönk nettoomsättningen 1,1 procent, i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,9 procent till 10 518 MSEK (10 827).

Antalet abonnemang i dotterbolagen sjönk med 0,4 miljoner från utgången av det andra kvartalet 2015 till 26,8 miljoner. Totalt antal abonnemang var oförändrat under kvartalet.

EBITDA före engångsposter steg 5,1 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 4,1 procent till 6 389 MSEK (6 136). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,2 procent (28,5).

Resultat från intressebolag och joint ventures steg till 896 MSEK (303). Föregående år var påverkat av valutakurseffekter och engångsposter.

Rörelseresultatet före engångsposter steg 20,1 procent till 4 446 MSEK (3 702), främst tack vare bättre resultat från intressebolag.

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -345 MSEK (-265), främst hänförliga till omstruktureringkostnader i Sverige och Övrig verksamhet.

Finansiella poster uppgick till -402 MSEK (-741) varav -426 MSEK (-671) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader ökade till -849 MSEK (-582). Effektiv skattesats uppgick till 23,0 procent (21,6).

Totalt nettoresultat ökade 5,5 procent till 3 902 MSEK (3 698) varav 2 849 MSEK (2 114) från kvarvarande verksamhet och 1 052 MSEK (1 584) från avvecklad verksamhet. Totalt resultat per aktie uppgick till 0,33 SEK (0,75). För mer information om avvecklad verksamhet, se not 4.

Totalt nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande steg till 2 463 MSEK (440), främst tack vare avyttringen av Ncell i Nepal, se not 4.

Övrigt totalresultat ökade till 2 729 MSEK (-934), främst tack vare valutakurseffekter i både kvarvarande och avvecklad verksamhet samt smärre omvärderingar av pensionsförpliktelser i det andra kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Fritt kassaflöde, i kvarvarande och avvecklad verksamhet, föll 73,1 procent till 1 698 MSEK (6 307). Föregående år påverkades positivt av utdelning från Turkcell om 4,7 GSEK netto efter skatt.

Totalt kassaflöde steg till 1 791 MSEK (-15 113). Ökningen var främst hänförlig till avyttringen av Ncell i Nepal och tidpunkten för utbetalning av utdelning från Telia Company som delvis motverkades av mottagen utdelning från Turkcell i det andra kvartalet 2015.

CAPEX steg till 3 773 MSEK (3 693) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter till 20,9 procent (20,2). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg 2,2 procent till 3 773 MSEK (3 693). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser steg till 20,9 procent (20,2).

Nettoskuld, i kvarvarande och avvecklad verksamhet, uppgick till 51 113 MSEK vid utgången av det andra kvartalet (54 557 vid utgången av det första kvartalet 2016). Nettoskuld i relation till EBITDA var 1,60 (1,53 vid utgången av det första kvartalet 2016).

Soliditeten, i kvarvarande och avvecklad verksamhet, var 36,7 procent (40,5 procent vid utgången av det första kvartalet 2016).

KONCERNÖVERSIKT, FÖRSTA HALVÅRET 2016

(Före detta segment region Eurasien är rapporterat som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet. För mer information se not 4.)

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 1,0 procent. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 1,5 procent till 41 524 MSEK (42 147). Effekten från valutakursförändringar var negativ med 1,3 procent och effekten från förvärv och avyttringar var positiv med 0,8 procent. Tjänsteintäkter i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,6 procent.

EBITDA före engångsposter steg 7,6 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta steg EBITDA före engångsposter 7,1 procent till 12 606 MSEK (11 768). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 30,4 procent (27,9).

Resultat från intressebolag och joint ventures steg till 1 642 MSEK (805). Föregående år var påverkat av valutakurseffekter och engångsposter.

Rörelseresultatet före engångsposter steg 19,6 procent till 8 644 MSEK (7 228) tack vare högre EBITDA och resultat från intressebolag.

Engångsposter som påverkar rörelseresultatet uppgick till -459 MSEK (-567), främst hänförliga till omstruktureringkostnader i Sverige och Övrig verksamhet.

Finansiella poster uppgick till -966 MSEK (-1 532) varav -999 MSEK (-1 349) hänförliga till räntenettot.

Skattekostnader ökade till -1 464 MSEK (-603). Effektiv skattesats uppgick till 20,3 procent (11,8). Föregående år påverkades av en positiv engångseffekt relaterad till en omvärdering av avsättning för källskatt till följd av en koncernintern omstrukturering.

Totalt nettoresultat uppgick till 7 812 MSEK (7 808) varav 5 754 MSEK (4 526) från kvarvarande verksamhet

och 2 058 MSEK (3 282) från avvecklad verksamhet. Totalt resultat per aktie uppgick till 1,20 SEK (1,61). För mer information om avvecklad verksamhet, se not 4.

Övrigt totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande ökade till 2 607 MSEK (836), främst hänförligt till avyttringen av Ncell i Nepal, se not 4.

Övrigt totalresultat ökade till 668 MSEK (-962), främst tack vare valutakurseffekter men motverkades delvis av omvärderingar av pensionsförpliktelser.

Kassaflöde och finansiell ställning

Fritt kassaflöde, i kvarvarande och avvecklad verksamhet, sjönk till 3 991 MSEK (9 160). Föregående år påverkades positivt av utdelning från Turkcell om 4,7 GSEK netto efter skatt.

Totalt kassaflöde steg till 1 742 MSEK (-9 296). Ökningen var främst hänförlig till kassaflöde från avyttringen av Ncell i Nepal och tidpunkten för utbetalning av utdelning från Telia Company som delvis motverkades av mottagen utdelning från Turkcell i det andra kvartalet 2015, förvärvet av Tele2 Norge 2015 samt kassaflöde från finansieringsverksamheten.

CAPEX steg till 6 970 MSEK (6 252) och CAPEX i relation till tjänsteintäkter till 19,6 procent (17,4). CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser ökade till 6 837 MSEK (6 252). CAPEX i relation till tjänsteintäkter exklusive kostnader för licenser och frekvenser, ökade till 19,3 procent (17,4).

Långfristig upplåning sjönk till 83 409 MSEK (91 646) huvudsakligen till följd av omklassificering till kortfristig upplåning och återbetalning.

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Den 12 januari 2016 tillkännagav Telia Company att Anders Olsson hade utnämnts till Chief Operating Officer och chef för Global Services & Operations samt kommer att ingå i koncernledningen.
- Den 18 mars 2016 tillkännagav Telia Company att man förde exklusiva diskussioner med Zegona Communications avseende en potentiell avyttring av Yoigo i Spanien.
- Den 29 mars 2016 tillkännagav Telia Company att inget beslut fattats avseende utdelning på Turkcells ordinarie årsstämma.

Viktiga händelser under det andra kvartalet

- Den 11 april 2016 tillkännagav Telia Company att man hade slutfört avyttringen av sitt ägande i Ncell i Nepal till Axiata, en av Asiens största telekommunikationskoncerner. Transaktionen är föremål för sedvanliga justeringar av balansräkningen, baserat på nettoskulden och rörelsekapitalet. För ytterligare information se not 4.
- Den 11 april 2016 tillkännagav Telia Company att man initierat en strategisk översyn av sin nordiska och baltiska kredithanterings- och fordringsköpsverksamhet Sergel. Den 21 juni 2016 tillkännagav Telia Company att man hade avyttrat Sergel till Marginalen för 2,1 GSEK på skuldfri bas. Affären är villkorad med godkännande av Finansinspektionen och de berörda konkurrensmyndigheterna. Affären beräknas vara slutförd innan årsskiftet 2016. För ytterligare information se not 4.
- Den 12 april 2016 tillkännagav Telia Company att de ordinarie styrelseledamöterna Marie Ehrling, Olli-Pekka Kallasvuo, Mikko Kosonen, Nina Linander och Martin Lorentzon omvalts. Till nya styrelseledamöter valdes Susanna Campbell, Anna Settman och Olaf Swantee. Marie Ehrling valdes till styrelseordförande och Olli-Pekka Kallasvuo valdes till vice ordförande. Årsstämman beslutade också om en utdelning till aktieägarna om 3,00 SEK per aktie och att utbetalningen skulle delas upp i två lika delar om 1,50 SEK vardera och utbetalas i april respektive oktober. Sista dag för handel i aktien med rätt till den andra delen av utdelningen är den 21 oktober 2016 och att första dag för handel i aktien utan rätt till utdelning är den 24 oktober 2016. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt att erhålla utdelning är den 25 oktober 2016.
- Den 13 april 2016 godkände Bolagsverket namnändringen på bolaget från TeliaSonera AB till Telia Company AB.

- Den 29 april 2016 tillkännagav Telia Company att man återköpt 118 398 aktier till en snittkurs på 38,6519 SEK. Aktierna var avsedda att distribueras till deltagarna i "Långsiktigt incitamentsprogram 2013/2016".
- Den 21 juni 2016 tillkännagav Telia Company att man hade avyttrat sitt innehav om 76,6 procent i spanska Yoigo till Masmovil, en spansk telekommunikationsoperatör. Köpeskillingen baseras på ett skuldfritt värde på Yoigo om 625 MEUR för 100 procent av Yoigo. Transaktionen förutsätter godkännande av den spanska konkurrensmyndigheten och förväntas slutföras under tredje kvartalet 2016. För ytterligare information se not 4.
- Den 21 juni 2016 tillkännagav Sonera, Telia Company:s finska verksamhet, sitt intresse att förvärva Anvia Telecom, en finsk fastnätsoperatör. Den 29 juni 2016 tillkännagav Anvia Group att man avsåg avyttra sin telekomverksamhet till finska Elisa.
- Den 21 juni 2016 arrangerade Telia Company sin Kapitalmarknadsdag 2016. Presentationerna omfattade en uppdatering av koncernens strategi och ekonomi samt ett särskilt avsnitt om den svenska verksamheten. Utsikterna för helåret 2016 upprepades.

Viktiga händelser efter utgången av det andra kvartalet

- Inga viktiga händelser efter utgången av det andra kvartalet har tillkännagivits.

STABIL UTVECKLING I SVERIGE

- Intäkter från fast bredband och tv-tjänster fortsatte att växa och ökade med 3,7 procent respektive 19,5 procent jämfört med föregående år och var drivet av högre genomsnittlig intäkt per användare och ökat antal tv-abonnemang. Mobila tjänsteintäkter ökade något tack vare högre genomsnittlig intäkt per användare, medan intäkter från fast telefoni fortsatte att sjunka.
- Utbyggnadstakten av fiber var fortsatt hög och resulterade i 42 000 nya uppkopplade hem under kvartalet varav 19 000 via kampanjer till enfamiljshus och 3 000 övriga enfamiljshus, främst via byalag och samfälligheter.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	9 260	9 272	-0,1	18 095	18 322	-1,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-0,2			-1,3		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 028	8 031	0,0	15 772	15 837	-0,4
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,2			-0,5		
EBITDA före engångsposter	3 509	3 441	2,0	7 098	6 708	5,8
Marginal (%)	37,9	37,1		39,2	36,6	
Resultat från intressebolag	0	-19		0	-20	
Rörelseresultat före engångsposter	2 326	2 330	-0,2	4 752	4 503	5,5
Rörelseresultat	2 143	2 297	-6,7	4 656	4 392	6,0
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 728	1 577	9,6	3 055	2 587	18,1
% av tjänsteintäkter	21,5	19,6		19,4	16,3	
EBITDA före engångsposter – CAPEX	1 781	1 864	-4,5	4 043	4 121	-1,9
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	6 104	6 167	-1,0	6 104	6 167	-1,0
Fast telefoni	1 804	1 967	-8,3	1 804	1 967	-8,3
Bredband	1 303	1 295	0,6	1 303	1 295	0,6
Tv	747	709	5,4	747	709	5,4
Anställda	6 758	6 934	-2,5	6 758	6 934	-2,5

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 0,2 procent. Effekten från förvärv och avyttringar var positiv om 0,1 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 0,2 procent.

Totala tjänsteintäkter förblev oförändrade då en liten tillväxt i mobila tjänsteintäkter från en positiv utveckling i konsumentsegmentet såväl som inom de små och medelstora företagssegmenten motverkades av fortsatt svag utveckling inom stora företag och offentlig sektor. Fasta tjänsteintäkter var i princip oförändrade då sjunkande telefoniintäkter uppvägdes av tillväxt inom tv, fast bredband och installationsintäkter från fiber.

EBITDA före engångsposter, förvärv och avyttringar, steg 2,0 procent. EBITDA före engångsposter men inklusive förvärv och avyttringar, steg 2,0 procent till

3 509 MSEK (3 441). EBITDA-marginalen steg till 37,9 procent (37,1) tack vare lägre omkostnader.

CAPEX steg till 1 728 MSEK (1 577) och CAPEX, exklusive licenser och frekvenser, till 1 728 MSEK (1 577).

Antalet mobilabonnemang ökade med 33 000 drivet av en ökning med 53 000 avtalsabonnemang i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband sjönk med 4 000 och fast telefoni med 54 000 i kvartalet. Antalet tv-abonnemang steg med 8 000 i kvartalet.

VINSTTILLVÄXT I REGION EUROPA

- Totala tjänsteintäkter ökade med 0,9 procent trots negativ tillväxt i samtrafikintäkter i Finland och Norge, till följd av sänkta samtrafikavgifter. Mobila tjänsteintäkter och EBITDA växte organiskt på sex av sju marknader drivet av en fortsatt stark efterfrågan på data samt en övergripande god kostnadskontroll.
- Telia Company tecknade ett avtal under kvartalet om att avyttra sitt innehav om 76,6 procent i den spanska mobilverksamheten Yoigo till Masmovil, en spansk telekommunikationsoperatör.

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	10 518	10 827	-2,9	20 949	21 138	-0,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	<i>-1,1</i>			<i>-0,1</i>		
varav tjänsteintäkter (externa)	8 554	8 639	-1,0	16 943	16 980	-0,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	<i>0,9</i>			<i>0,4</i>		
EBITDA före engångsposter	2 734	2 610	4,7	5 264	4 883	7,8
Marginal (%)	26,0	24,1		25,1	23,1	
Resultat från intressebolag	28	26	7,9	57	55	4,2
Rörelseresultat före engångsposter	1 274	1 142	11,6	2 376	2 051	15,8
Rörelseresultat	1 253	992	26,4	2 257	1 772	27,3
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	1 278	1 410	-9,4	2 340	2 496	-6,3
% av tjänsteintäkter	14,9	16,3		13,8	14,7	
EBITDA före engångsposter - CAPEX	1 456	1 200	21,3	2 791	2 386	17,0
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	13 798	13 941	-1,0	13 798	13 941	-1,0
Fast telefoni	914	1 023	-10,7	914	1 023	-10,7
Bredband	1 267	1 257	0,8	1 267	1 257	0,8
Tv	910	877	3,8	910	877	3,8
Anställda	11 424	11 565	-1,2	11 424	11 565	-1,2

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar sjönk 1,1 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 2,9 procent till 10 518 MSEK (10 827). Effekten från valutakursförändringar var negativ med 2,0 procent och effekten från förvärv och avyttringar var positiv med 0,2 procent. **Tjänsteintäkter**, exklusive förvärv och avyttringar, ökade 0,9 procent i lokal valuta.

Mobila tjänsteintäkter steg organiskt med cirka 2 procent till följd av tillväxt på sex av sju marknader.

Fasta tjänsteintäkter sjönk främst på grund av en fortsatt sjunkande efterfrågan på fast telefoni på alla marknader och även lägre efterfrågan på fast bredband i Finland.

EBITDA före engångsposter ökade 7,4 procent i lokala valutor, exklusive förvärv och avyttringar. I rapporterad valuta ökade EBITDA före engångsposter 4,7 procent till 2 734 MSEK (2 610). EBITDA-marginalen steg till 26,0 procent (24,1).

CAPEX sjönk till 1 278 MSEK (1 410) och CAPEX exklusive kostnader för licenser och frekvenser, sjönk till 1 278 MSEK (1 410).

FINLAND – FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	3 149	3 328	-5,4	6 312	6 600	-4,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-5,1			-4,0		
varav tjänsteintäkter (externa)	2 739	2 769	-1,1	5 479	5 537	-1,0
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,8			-0,6		
EBITDA före engångsposter	987	978	1,0	2 003	1 949	2,8
Marginal (%)	31,4	29,4		31,7	29,5	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 297	3 307	-0,3	3 297	3 307	-0,3
Fast telefoni	72	90	-20,0	72	90	-20,0
Bredband	509	533	-4,5	509	533	-4,5
Tv	485	491	-1,2	485	491	-1,2

Tjänsteintäkter sjönk 0,8 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, främst till följd av lägre samtrafik- och fasta intäkter. Fakturerade mobila tjänsteintäkter fortsatte att öka, främst hjälpt av tillväxt i konsumentsegmentet men även till viss utsträckning i företagssegmentet.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 31,4 procent (29,4), drivet av högre fakturerade mobila tjänsteintäkter och lägre omkostnader.

Antalet abonnemang avseende fast bredband och tv sjönk med 10 000 respektive 3 000 under kvartalet. Antalet mobilabonnemang ökade med 10 000 i kvartalet.

NORGE – NEGATIV VALUTAPÅVERKAN OCH GOD KOSTNADSKONTROLL

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	2 162	2 389	-9,5	4 196	4 429	-5,3
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-1,3			-2,2		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 807	1 978	-8,6	3 530	3 671	-3,8
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,4			-1,6		
EBITDA före engångsposter	705	731	-3,6	1 370	1 217	12,5
Marginal (%)	32,6	30,6		32,6	27,5	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	2 272	2 306	-1,5	2 272	2 306	-1,5

Tjänsteintäkter sjönk 0,4 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då tillväxten i fakturerade mobila tjänsteintäkter och grossistintäkter mer än motverkades av lägre samtrafik- och fasta intäkter. De senare på grund av avyttringen av den fasta abonnemangsbasen i det fjärde kvartalet 2015.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 32,6 procent (30,6) hjälpt av lägre resurskostnader och marknadsföringskostnader.

Rapporterad nettoomsättning och EBITDA påverkades negativt av en svagare norsk krona.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 1 000 under kvartalet.

DANMARK – STABIL MARGINAL TROTS PRISPRESS

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	1 419	1 448	-1,9	2 816	2 869	-1,8
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-2,0			-1,5		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 049	1 053	-0,4	2 074	2 110	-1,7
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-0,5			-1,3		
EBITDA före engångsposter	159	162	-2,0	296	316	-6,5
Marginal (%)	11,2	11,2		10,5	11,0	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 640	1 624	1,0	1 640	1 624	1,0
Fast telefoni	109	120	-9,2	109	120	-9,2
Bredband	131	121	8,3	131	121	8,3
Tv	28	23	21,7	28	23	21,7

Tjänsteintäkter sjönk 0,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då en smärre tillväxt i mobila tjänsteintäkter från högre samtrafik- och grossistintäkter mer än motverkades av lägre intäkter från fast telefoni och företagslösningar. Tv och fast bredband ökade tack vare större abonnemangsbaser.

EBITDA-marginalen före engångsposter var oförändrad på 11,2 procent (11,2).

Antalet mobilabonnemang var oförändrat i kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband och tv sjönk med 3 000 respektive 1 000 i kvartalet.

LITAUEN – HÖGRE INTÄKTER OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	774	756	2,4	1 544	1 515	1,9
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,7			2,4		
varav tjänsteintäkter (externa)	646	619	4,3	1 299	1 247	4,2
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	4,6			4,6		
EBITDA före engångsposter	281	247	13,6	558	491	13,6
Marginal (%)	36,3	32,7		36,1	32,4	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 318	1 330	-0,9	1 318	1 330	-0,9
Fast telefoni	434	457	-5,0	434	457	-5,0
Bredband	396	377	5,0	396	377	5,0
Tv	222	195	13,8	222	195	13,8

Tjänsteintäkter ökade 4,6 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, tack vare ökande mobila och fasta tjänsteintäkter. Den främsta drivkraften bakom tillväxt i mobila tjänsteintäkter var ökad genomsnittlig intäkt per användare medan fasta tjänsteintäkter var hjälpta av en växande abonnemangsbas av tv och fast bredband.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 36,3 procent (32,7) tack vare tillväxt i tjänsteintäkter och lägre personalkostnader.

Antalet mobilabonnemang steg med 1 000 under kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband och tv ökade med 3 000 respektive 5 000 i kvartalet.

LETTLAND – LÄGRE TJÄNSTEINTÄKTER MEN STABILT RESULTAT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	418	375	11,3	830	733	13,2
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	11,6			13,6		
varav tjänsteintäkter (externa)	290	300	-3,4	579	589	-1,7
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	-3,2			-1,3		
EBITDA före engångsposter	135	134	0,6	270	262	3,3
Marginal (%)	32,4	35,8		32,6	35,7	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	1 123	1 100	2,1	1 123	1 100	2,1

Tjänsteintäkter sjönk 3,2 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, då grossistintäkter sjönk. Tillväxten i hårdvaruförsäljning fortsatte i kvartalet.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk till 32,4 procent (35,8), på grund av ökad hårdvaruförsäljning och högre omkostnader.

Antalet mobilabonnemang ökade med 8 000 under kvartalet.

ESTLAND – RESULTATTILLVÄXT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	669	637	5,0	1 313	1 268	3,6
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	1,9			0,8		
varav tjänsteintäkter (externa)	514	496	3,7	1 026	988	3,8
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	0,5			0,8		
EBITDA före engångsposter	205	195	4,9	386	392	-1,5
Marginal (%)	30,6	30,7		29,4	30,9	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	888	841	5,6	888	841	5,6
Fast telefoni	299	310	-3,5	299	310	-3,5
Bredband	231	226	2,2	231	226	2,2
Tv	175	168	4,2	175	168	4,2

Tjänsteintäkter ökade 0,5 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, med tillväxt i både mobila och fasta tjänsteintäkter.

EBITDA-marginalen före engångsposter sjönk marginellt till 30,6 procent (30,7).

Antalet mobilabonnemang ökade med 24 000 under kvartalet. Antalet abonnemang för fast bredband ökade med 1 000 och tv-abonnemangen var oförändrade i kvartalet.

SPANIEN – STARK RESULTAT- OCH LÖNSAMHETSTILLVÄXT

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	1 951	1 917	1,8	3 986	3 768	5,8
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	2,1			6,2		
varav tjänsteintäkter (externa)	1 509	1 423	6,0	2 955	2 838	4,1
<i>förändring (%) lokal organisk</i>	6,3			4,5		
EBITDA före engångsposter	262	163	61,1	381	256	49,1
Marginal (%)	13,4	8,5		9,6	6,8	
Abonnemang, (tusental)						
Mobil	3 261	3 433	-5,0	3 261	3 433	-5,0

Tjänsteintäkter ökade 6,3 procent i lokal valuta, exklusive förvärv och avyttringar, drivet av ett ökande antal avtalsabonnemang och högre genomsnittlig intäkt per användare.

EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 13,4 procent (8,5), främst tack vare högre tjänsteintäkter och färre marknadsaktiviteter.

Antalet mobilabonnemang sjönk med 35 000 under kvartalet trots 27 000 nya avtalsabonnemang.

Telia Company tecknade avtal om att avyttra Yoigo i Spanien till Masmovil. För ytterligare information se not 4.

ÖVRIG VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning	1 869	1 987	-5,9	3 565	3 768	-5,4
<i>Förändring (%) lokal organisk</i>	-3,9			-3,9		
varav Telia Carrier	1 572	1 704	-7,7	2 988	3 210	-6,9
EBITDA före engångsposter	146	85	71,6	244	177	37,8
varav Telia Carrier	125	84	48,8	235	177	33,0
Marginal (%)	7,8	4,3		6,8	4,7	
Resultat från intressebolag	868	296	192,7	1 584	770	105,6
varav Ryssland	269	233	15,4	453	384	17,9
varav Turkiet	603	65		1 137	389	192,3
Rörelseresultat före engångsposter	846	229		1 515	674	124,9
Rörelseresultat	705	148		1 272	496	156,2
CAPEX	767	706	8,6	1 443	1 169	23,4
Anställda	3 277	3 237	1,2	3 277	3 237	1,2

Nettoomsättningen exklusive förvärv och avyttringar, sjönk 3,9 procent i lokal valuta. I rapporterad valuta sjönk nettoomsättningen 5,9 procent till 1 869 MSEK (1 987). Den negativa effekten från valutakursförändringar var 2,0 procent.

EBITDA före engångsposter steg till 146 MSEK (85). EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 7,8 procent (4,3). I Telia Carrier sjönk nettoomsättningen 7,7 procent till 1 572 MSEK (1 704) på grund av lägre volymer rösttrafik och EBITDA-marginalen före engångsposter steg till 8,0 procent (4,9).

Resultat från intressebolag ökade till 868 MSEK (296). Föregående år var påverkat av valutakurseffekter och engångsposter.

Telia Company tecknade avtal om att avyttra sin nordiska och baltiska kredithanterings- och fordringsköpsverksamhet Sergel till Marginalen. För ytterligare information se not 4.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Översikt

MSEK, förutom marginaler, operativ data och förändringar (Δ)	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ (%)	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ (%)
Nettoomsättning (extern)	3 336	5 538	-39,8	7 133	10 972	-35,0
EBITDA före engångsposter	1 393	3 054	-54,4	3 168	5 962	-46,9
Marginal (%)	41,8	55,1		44,4	54,3	
CAPEX	820	887	-7,6	1 695	2 451	-30,8
CAPEX exkl. licenser och frekvenser	809	903	-10,3	1 067	2 058	-48,2

Före detta segmentet region Eurasien är klassificerat som innehav för försäljning och som avvecklad verksamhet per den 31 december 2015. Översikten för region Eurasien presenteras därför i sammandrag. För mer information om avvecklad verksamhet, se not 4.

Då avyttringen av Ncell i Nepal slutfördes i april ingår endast en månad i kvartalet vilket påverkar både nettoomsättning och EBITDA.

Nettoomsättningen sjönk 39,8 procent i rapporterad valuta till 3 336 MSEK (5 538) på grund av valutaeffekter och avyttringen av Ncell i Nepal.

EBITDA före engångsposter föll till 1 393 MSEK (3 054). EBITDA-marginalen före engångsposter föll till 41,8 procent (55,1). Operationella skatteeffekter och valutaeffekter påverkade EBITDA negativt såväl som svag operationell utveckling i Kcell i Kazakstan.

CAPEX sjönk till 820 MSEK (887) och CAPEX exklusive licenser och frekvenser, till 809 MSEK (903).

KONCERNENS TOTALRESULTATRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK, förutom uppgifter per aktie	Not	Apr-jun 2016	Apr-jun ¹⁾ 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun ¹⁾ 2015
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning	1, 5	21 130	21 558	41 524	42 147
Kostnader för sålda tjänster och varor	1	-12 666	-13 006	-24 813	-25 681
Bruttoresultat		8 465	8 552	16 711	16 467
Försäljnings-/administrations-/FoU-kostnader		-5 012	-5 387	-9 876	-10 377
Övriga rörelseintäkter-/kostnader, netto		-248	-32	-292	-234
Resultat från intressebolag och joint ventures		896	303	1 642	805
Rörelseresultat	5	4 100	3 437	8 184	6 661
Finansiella poster, netto		-402	-741	-966	-1 532
Resultat efter finansiella poster		3 699	2 696	7 219	5 129
Skatter		-849	-582	-1 464	-603
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		2 849	2 114	5 754	4 526
Avvecklad verksamhet					
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	4	1 052	1 584	2 058	3 282
Nettoresultat		3 902	3 698	7 812	7 808
Poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet:					
Valutakursdifferenser från kvarvarande verksamhet		1 756	-1 808	1 738	-2 466
Valutakursdifferenser från avvecklad verksamhet		1 097	-1 570	281	-794
Övrigt totalresultat från intressebolag och joint ventures		-73	-77	-307	159
Kassaflödessäkringar		-228	299	-174	127
Finansiella instrument som kan säljas		60	-69	143	-45
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till nettoresultatet		280	-241	492	-497
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-217	3 222	-1 907	3 253
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet		54	-688	420	-697
Intressebolags omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-1	-19	-1
Övrigt totalresultat		2 729	-934	668	-962
Summa totalresultat		6 630	2 764	8 480	6 846
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		1 439	3 258	5 205	6 973
Innehav utan bestämmande inflytande		2 463	440	2 607	836
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		3 666	2 592	5 472	6 200
Innehav utan bestämmande inflytande		2 965	172	3 008	646
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		0,33	0,75	1,20	1,61
Varav hänförligt till kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning		0,65	0,48	1,31	1,03
Antal aktier (tusental)					
Utestående vid perioden utgång		4 330 085	4 330 080	4 330 085	4 330 080
Vägt genomsnitt, före och efter utspädning		4 330 083	4 330 082	4 330 082	4 330 083
EBITDA från kvarvarande verksamhet		6 043	5 890	12 148	11 220
EBITDA före engångsposter från kvarvarande verksamhet		6 389	6 136	12 606	11 768
Av- och nedskrivningar från kvarvarande verksamhet		-2 839	-2 756	-5 605	-5 364
Rörelseresultat före engångsposter från kvarvarande verksamhet		4 446	3 702	8 644	7 228

1) Vissa omräkningar har gjorts, se not 1.

KONCERNENS BALANSRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Not	30 jun 2016	31 dec 2015
Tillgångar			
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	6, 14	69 055	67 933
Materiella anläggningstillgångar	6	55 232	55 093
Andelar i intressebolag och joint ventures, tillgångar för pensionsåtaganden och övriga anläggningstillgångar		28 237	29 401
Uppskjutna skattefordringar		4 535	5 054
Långfristiga räntebärande fordringar	10	17 133	16 368
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>174 192</i>	<i>173 850</i>
Varulager		1 538	1 871
Kundfordringar, aktuella skattefordringar och övriga fordringar		16 937	17 158
Kortfristiga räntebärande fordringar	10	9,061	10 679
Likvida medel	10	16 758	14 647
Tillgångar som innehas för försäljning ^{2),4)}	4, 10	35,007	35 812
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>79 301</i>	<i>80 167</i>
Summa tillgångar¹⁾		253 493	254 017
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		90 334	97 884
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		7 151	4 318
<i>Summa eget kapital</i>		<i>97 485</i>	<i>102 202</i>
Långfristiga lån	7, 10	83 409	91 646
Uppskjutna skatteskulder		10 276	10 627
Avsatt för pensioner och övriga långfristiga avsättningar ^{3), 4)}		6 562	6 199
Övriga långfristiga skulder		642	702
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>100 889</i>	<i>109 175</i>
Kortfristiga lån	7, 10	11 247	9 337
Leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, kortfristiga avsättningar och övriga kortfristiga skulder		25 746	21 706
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ⁴⁾	4, 10	18 126	11 598
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>55 119</i>	<i>42 641</i>
Summa eget kapital och skulder		253 493	254 017

1) Försäljningspriset för Telia Company:s direkta ägande om 60,4 procent i Ncell och Telia Company:s andel i holdingbolaget Reynolds Holding samt försäljningspriset för Telia Company:s ekonomiska intresse i de 20 procent lokalt ägda aktierna i Ncell är inkluderade i kvarvarande verksamhet.

2) Minoritetsägaren Visors andel av försäljningspriset för Visors 19,6 procents ägarandel i Ncell och Visors andel i holdingbolaget Reynolds Holding ingår i avvecklad verksamhet och är klassificerat som tillgångar som innehas för försäljning.

3) Inkluderar avsättningar avseende transaktionsgarantier hänförliga till försäljningen av Ncell i Nepal.

4) För mer information rörande försäljningen av Ncell i Nepal se not 4.

KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORTER I SAMMANDRAG

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 252	11 893	12 474	19 148
Förändring av rörelsekapital	111	-970	366	-1 114
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 363	10 923	12 839	18 035
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet</i>	827	2 239	1 899	4 213
Betald CAPEX	-4 664	-4 616	-8 848	-8 875
Fritt kassaflöde	1 698	6 307	3 991	9 160
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet</i>	-86	1 315	136	1 704
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	9 390	-1 930	10 416	-8 855
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet¹⁾	4 726	-6 546	1 568	-17 729
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet²⁾</i>	1 178	-1 042	171	-2 628
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	11 089	4 377	14 407	305
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-9 298	-19 490	-12 666	-9 602
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet</i>	145	510	145	579
Periodens kassaflöde	1 791	-15 113	1 742	-9 296
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet</i>	2 150	1 708	2 215	2 164
Likvida medel, ingående balans	25 045	34 962	25 334	28 735
Periodens kassaflöde	1 791	-15 113	1 742	-9 296
Kursdifferens i likvida medel	806	-271	566	139
Likvida medel, utgående balans	27 642	19 578	27 642	19 578
<i>varav hänförligt till kvarvarande verksamhet (inkl. Yoigo och Ser- gel)¹⁾</i>	17 228	10 698	17 228	10 698
<i>varav hänförligt till avvecklad verksamhet (Eurasien)²⁾</i>	10 413	8 880	10 413	8 880

1) Inkluderar försäljningspriset som betalades kontant i april 2016 för Telia Company:s 60,4 procents ägarandel i Ncell, Telia Company:s andel i holdingbolaget Reynolds Holding och Telia Company:s ekonomiska intresse i de 20 procent lokalt ägda aktierna i Ncell. För mer information se not 4.

2) Inkluderar försäljningspriset som betalades kontant i april 2016 för minoritetsägaren Visors andel av Ncell och Visors andel i holdingbolaget Reynolds Holding. För mer information se not 4.

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	111 383	4 981	116 364
Utdelningar	-12 990	-805	-13 795
Aktierelaterade ersättningar	11	–	11
Återköpta egna aktier	-14	–	-14
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-12 992</i>	<i>-805</i>	<i>-13 797</i>
Summa totalresultat	6 200	646	6 846
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-4	–	-4
Utgående balans 30 juni 2015	104 585	4 822	109 407
Utdelningar	–	-30	-30
Aktierelaterade ersättningar	12	–	12
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-309	-47	-356
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-297</i>	<i>-77</i>	<i>-374</i>
Summa totalresultat	-5 213	-425	-5 638
Effekt av egetkapitaltransaktioner i intressebolag	-1 193	–	-1 193
Utgående balans 31 december 2015	97 884	4 318	102 202
Ingående balans 1 januari 2016	97 884	4 318	102 202
Utdelningar	-12 990	-215	-13 205
Aktierelaterade ersättningar	14	–	14
Återköpta egna aktier	-5	–	-5
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-41	41	–
<i>Summa transaktioner med ägare</i>	<i>-13 022</i>	<i>-174</i>	<i>-13 196</i>
Summa totalresultat	5 472	3 008	8 480
Utgående balans 30 juni 2016	90 334	7 151	97 485

NOT 1. REDOVISNINGSNORM

Allmänt

Koncernens räkenskaper för första halvåret 2016 har, liksom Telia Company:s årsbokslut för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De finansiella rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer och andra uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är de samma som de som tillämpades i årsredovisningen 2015 med undantag för vad som beskrivs nedan. Alla belopp i denna rapport är angivna i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet

Det före detta segmentet region Eurasien klassificeras som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet

per den 31 december 2015. Mobilverksamheten Yoigo i Spanien (Yoigo) och Sergel-bolagen (Sergel) är inkluderade i kvarvarande verksamhet men klassificerade som innehav för försäljning per den 30 juni 2016. För information om tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet se not 4.

Segment

Det före detta segmentet region Eurasien är klassificerat som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet per den 31 december 2015 och ingår därför inte i segmentsinformationen.

Rättelse av klassificeringsfel i tidigare perioder

Tidigare perioder har omräknats för att avspegla upptäckten av vissa klassificeringsfel mellan nettoomsättning och kostnad för sålda tjänster och varor avseende försäkringsintäkter i region Europa. Gjorda rättelser framgår nedan. Rättelserna nedan omfattar även före detta region Eurasien som är klassificerad som avvecklad verksamhet:

MSEK	Jan-mar 2015 Rapporterat	Jan-mar 2015 Omräkning	Jan-mar 2015 Avvecklad verksamhet	Jan-mar 2015 Omräknat
Nettoomsättning	26 041	-18	-5 434	20 589
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 147	18	2 455	-12 674
Bruttoresultat	10 894	–	-2 979	7 915

MSEK	Apr-jun 2015 Rapporterat	Apr-jun 2015 Omräkning	Apr-jun 2015 Avvecklad verk- samhet	Apr-jun 2015 Omräknat
Nettoomsättning	27 115	-19	-5 538	21 558
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 299	19	2 274	-13 006
Bruttoresultat	11 816	–	-3 264	8 552

MSEK	Jul-sep 2015 Rapporterat	Jul-sep 2015 Omräkning	Jul-sep 2015 Avvecklad verksamhet	Jul-sep 2015 Omräknat
Nettoomsättning	27 029	-18	-5 300	21 712
Kostnader för sålda tjänster och varor	-15 293	18	2 403	-12 873
Bruttoresultat	11 737	–	-2 897	8 840

MSEK	Okt-dec 2015 Rapporterat	Okt-dec 2015 Omräkning	Okt-dec 2015 Omräknat
Nettoomsättning	22 655	-17	22 638
Kostnader för sålda tjänster och varor	-14 174	17	-14 157
Bruttoresultat	8 481	–	8 481

MSEK	Jan-dec 2015 Rapporterat	Jan-dec 2015 Omräkning	Jan-dec 2015 Omräknat
Nettoomsättning	86 569	-71	86 498
Kostnader för sålda tjänster och varor	-52 782	71	-52 710
Bruttoresultat	33 788	–	33 788

Omräkning av finansiella data

Tidigare perioder har omräknats för jämförbarhet för att avspegla en förfinad produktklassificering i region Sverige, där vissa intäkter nu hanteras som externa tjänsteintäkter istället för intäkter från produktförsäljning.

Omräkning av operativa data

Efter genomgång av vissa typer av mobilabonnemang i Sverige och Norge, har operativa data för antal abonnemang omräknats för jämförbarhet.

NOT 2. REFERENSER

För mer information avseende:

- Försäljning och resultat, se sidorna 5-6.
- Kassaflöde och finansiell ställning, se sidorna 5-6.
- Viktiga händelser under det första och andra kvartalet, se sidan 7.
- Viktiga händelser efter det andra kvartalets utgång, se sidan 7.
- Risker och osäkerhetsfaktorer, se sidorna 32-34.

NOT 3. ENGÅNGSPOSTER

Engångsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Inom EBITDA	-345	-246	-459	-548
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m.m.:				
Region Sverige	-181	-14	-251	-92
Region Europa	-21	-150	-119	-278
Övrig verksamhet	-141	-81	-243	-177
Kapitalvinster/-förluster	-2	0	155	-1
Inom Resultat från intressebolag och joint ventures	0	-19	-1	-19
Kapitalvinster/-förluster	0	-19	-1	-19
Summa engångsposter inom rörelseresultat, kvarvarande verksamhet	-345	-265	-459	-567

Engångsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet (region Eurasien)

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Inom EBITDA	1 138	-156	1 110	-230
Omstrukturering, kostnader för synergiimplementation, kostnader relaterade till historiska tvister, regulatoriska avgifter och skatter m.m.:				
Kapitalvinster/-förluster	-121	-156	-149	-230
Kapitalvinster/-förluster	1 258	–	1 258	–
Summa engångsposter inom EBITDA, avvecklad verksamhet¹⁾	1 138	-156	1 110	-230

1) För mer information om innehav för försäljning och avvecklad verksamhet se not 4.

NOT 4. INNEHAV FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVECKLAD VERKSAMHET

Klassificering

Eurasien

Per den 31 december 2015 klassificeras före detta segment region Eurasien (inklusive holdingbolag) som innehav för försäljning och avvecklad verksamhet. Holdingbolagen kommer att säljas eller likvideras i samband med transaktionerna.

Yoigo

I juni 2016 tecknade Telia Company ett avtal om att sälja sitt innehav om 76,6 procent i den spanska operatören Yoigo till Masmovil, en spansk telekomoperatör. Köpeskillingen baseras på ett kassa- och skuldfritt värde på Yoigo om 625 MEUR, varav Telia Company:s andel om 76,6 procent motsvarar 479 MEUR. Det avtalade priset motsvarar en EV/EBITDA-multipel på cirka 8,1x baserat på Yoigos resultat 2015. Avyttringen beräknas ge en realisationsvinst till Telia Company på mer än 4 GSEK och efter slutgiltiga justeringar förväntas transaktionen minska nettoskulden för Telia Company med cirka 6 GSEK. Storlek på realisationsvinst och påverkan på nettoskuld beror på när transaktionen slutförs samt valutakursförändringar. Transaktionen förutsätter godkännande av den spanska konkurrensmyndigheten och förväntas slutföras under tredje kvartalet 2016. Ett godkännande bedöms som mycket sannolikt då det sammanlagda bolaget kommer att ha en marknadsandel på mindre än tio procent och Yoigo klassificeras därför som innehav för försäljning per den 30 juni 2016. Yoigo i Spanien är en del av det rapporterbara segmentet region Europa. Det anses inte utgöra en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område och presenteras därför inte som avvecklad verksamhet.

Sergel

I juni 2016 tecknade Telia Company ett avtal om att sälja sitt innehav om 100 procent i Sergel (kredithanterings- och fordringsköpsverksamhet) till Marginalen för ett kassa- och skuldfritt värde om 2,1 GSEK. Sergels bidrag till EBITDA före engångsposter 2015 var 206 MSEK. Försäljningen är villkorad av godkännande från Finansinspektionen och berörda konkurrensmyndigheter. Affären beräknas vara slutförd före årsskiftet 2016. Godkännanden bedöms som mycket sannolika och Sergel klassificeras därför som innehav för försäljning per den 30 juni 2016. I segmentsrapporteringen är Sergel en del av Övrig verksamhet. Det anses inte utgöra en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område och presenteras därför inte som avvecklad verksamhet.

Presentation

Före detta segment region Eurasien (inklusive holdingbolag), vilket klassificeras som avvecklad verksamhet, presenteras som ett separat belopp i koncernens totalresultatrapporter. Jämförelseperioder i koncernens totalresultatrapporter har omräknats för att återspegla klassificeringen av region Eurasien som avvecklad verksamhet. Koncernens kassaflödesrapporter presenteras inklusive region Eurasien, men med tilläggsinformation avseende kassaflöden från löpande verksamhet, investerings- och finansieringsverksamhet och fritt kassaflöde för region Eurasien. Eurasien, Yoigo och Sergel klassificeras som innehav för försäljning och relaterade tillgångar och skulder presenteras därför separat på två rader i koncernens balansrapporter. Beloppen för avvecklad verksamhet och innehav för försäljning (Eurasien, Yoigo och Sergel) i koncernens finansiella rapporter presenteras efter eliminering av koncerninterna transaktioner och koncerninterna mellanhavanden.

Värdering

I enlighet med IFRS 5 värderas avvecklad verksamhet (Eurasien) och innehav för försäljning (Yoigo och Sergel) till det lägsta av det redovisade värdet och det uppskattade verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Värderingen baseras på en bedömning av information från försäljningsprocessen och riskerna i de olika länderna. Anläggningstillgångar som ingår i avvecklad verksamhet eller avyttringsgrupp som innehas för försäljning skrivs inte av. Avskrivningar i avvecklad verksamhet (Eurasien) uppgick till 3,6 GSEK 2015. Omvärderingen av nettotillgångarna i region Eurasien per den 31 december 2015 resulterade i en nedskrivning i det fjärde kvartalet 2015 om 5,3 GSEK relaterad till goodwill och andra anläggningstillgångar i Uzbekistan. Ledningens bästa bedömning är att det riskjusterade skuldfria värdet på Ucell om 3,3 GSEK per den 31 december 2015 är fortsatt oförändrat per den 30 juni 2016. Förändringar i någon av de uppskattade riskjusteringarna för Ucell skulle ha en väsentlig påverkan på det bedömda verkliga värdet. Den viktigaste påverkan på verkligt värde blir köparens förmåga att verka i landet och konvertera lokal valuta. För information om värdering av Ucell se Års- och hållbarhetsredovisningen 2015. På grund av ökade redovisade värden för Ucell har nedskrivningar om 200 MSEK och 550 MSEK relaterade till anläggningstillgångar redovisats i första kvartalet, respektive andra kvartalet 2016. Baserat på aktuell information från den kombinerade försäljningsprocessen för Tcell (dotterbolag i Tadzjikistan) och Roshan (finansiell tillgång avseende aktier i en operatör i Afganistan) är ledningens bästa bedömning att kassa- och skuldfritt värde för Tcell (100 procent) och Roshan (12,25 procent) sammanlagt uppgår till 600 MSEK per den 30 juni 2016. Telia Company:s ägarandel i Tcell är 60 procent. Omvärderingen av Tcell och Roshan resulterade i en nedskrivning om 450 MSEK i andra kvartalet 2016. Klassificeringen av Yoigo och

Sergel som innehav för försäljning per den 30 juni 2016 resulterade inte i någon nedskrivning.

Försäljning av Ncell i Nepal

Den 11 april 2016 slutförde Telia Company avyttringen av sitt ägande i Ncell i Nepal till Axiata, en av Asiens största telekommunikationskoncerner. Försäljningen har godkänts av alla berörda myndigheter. Telia Company har slutfört försäljningen till ett kassa- och skuldfritt värde uppgående till 1 030 MUSD för sin ägarandel om 60,4 procent i Ncell och Telia Company:s andel i holdingbolaget Reynolds Holding. Transaktionen är föremål för sedvanliga slutliga justeringar vid slutförandet av försäljningen, baserade på nettoskuld och rörelsekapital. Telia Company har betalats för Ncells kassa i relation till sitt ekonomiska intresse om 80,4 procent. Vidare har Telia Company upplöst sitt ekonomiska intresse i det 20 procent lokala ägandet i Ncell och erhållit cirka 48 MUSD från Sunivera Capital Ventures, Singapore. Försäljningen, alla transaktioner inkluderade, resulterade i en total realisationsvinst för koncernen i andra kvartalet 2016 om 1 258 MSEK, varav en förlust om -888 MSEK var hänförlig till moderbolagets ägare och en vinst om 2 146 MSEK hänförlig till innehavare utan bestämmande inflytande. Försäljningen resulterade i en förlust för moderbolagets ägare huvudsakligen på grund av redovisat värde på goodwill i Ncell (ej hänförlig till minoriteten) och avsättningar för moderbolagets ägares transaktionsgarantier. När avtalet undertecknades i december 2015 förväntades ingen väsentlig effekt på nettoresultatet (hänförligt till moderbolagets ägare), men slutgiltiga belopp kunde komma att påverkas av valutakursförändringar och slutgiltiga justeringar. Jämfört med

den uppskattade effekten på nettoresultatet som förväntades i december 2015, har den förlust hänförlig till moderbolagets aktieägare som redovisats i det andra kvartalet 2016 om -888 MSEK påverkats av negativa valuta-kurseffekter på försäljningspriset, uppskattade slutgiltiga justeringar och uppskattade ytterligare avsättningar för transaktionsgarantier.

Koncernens kassaflödeseffekt, netto, redovisad i det andra kvartalet 2016 var 9,8 GSEK (hänförlig till både moderbolagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande). Avsättningar för transaktionsgarantier ingår i balansrapporten för kvarvarande verksamhet. Försäljningspriset om 12,9 GSEK för Telia Company:s direkta ägarandel om 60,4 procent och minoritetsägaren Visors ägarandel om 19,6 procent i Ncell och deras 100 procent ägarandel i holdingbolaget Reynolds Holding, har redovisats i den legala enheten TeliaSonera Norway Nepal Holding. En likvidationsprocess har inletts för TeliaSonera Norway Nepal Holding, som ingår i avvecklad verksamhet. Telia Company:s andel av försäljningspriset om 9,6 GSEK har klassificerats inom kvarvarande verksamhet (varav 9,3 GSEK har redovisats som likvida medel). Minoritetsägaren Visors andel av försäljningspriset om 3,3 GSEK ingår i avvecklad verksamhet och klassificeras som innehav för försäljning (varav 2,9 GSEK har redovisats som likvida medel). Försäljningspriset om 1,0 GSEK för Telia Company:s ekonomiska intresse i de 20 procent lokalt ägda aktierna har överförts till Telia Company AB och ingår i likvida medel för kvarvarande verksamhet. De slutgiltiga beloppen hänförliga till försäljningen av Ncell är fortfarande föremål för valutakursförändringar och slutgiltiga justeringar.

Nettoresultat från avvecklad verksamhet (region Eurasien)

MSEK förutom uppgifter per aktie	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2016
Nettoomsättning	3 336	5 538	7 133	10 972
Kostnader och övriga rörelseintäkter, netto	-2 054	-3 534	-4 094	-7 073
Rörelseresultat	1 281	2 004	3 038	3 899
Finansiella poster, netto	-4	-2	-64	395
Resultat efter finansiella poster	1 278	2 002	2 975	4 294
Skatter	-484	-418	-975	-1 012
Nettoresultat före omvärdering och realisationsresultat	793	1 584	1 999	3 282
Nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader ¹⁾	-1 000	–	-1 200	–
Realisationsvinst vid försäljning av Ncell i Nepal (inklusive ackumulerad valutakursförlust i eget kapital för Ncell, omklassificerad till nettoresultatet om -1 065 MSEK) ²⁾	1 258	–	1 258	–
<i>Varav förlust hänförlig till moderbolagets ägare</i>	-888	–	-888	–
<i>Varav vinst hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2 146	–	2 146	–
Nettoresultat från avvecklad verksamhet	1 052	1 584	2 058	3 282
Resultat per aktie från avvecklad verksamhet (SEK) ³⁾	-0,32	0,27	-0,11	0,58
EBITDA före engångsposter	1 393	3 054	3 168	5 962

1) Ej skattemässigt avdragsgill. 2) Ej skattepliktig intäkt 3) Resultat per aktie från avvecklad verksamhet är negativ för andra kvartalet och första halvåret 2016. Detta beror i huvudsak på svagare operationell utveckling. Ncell enbart en månads nettoresultat under andra kvartalet 2016, nedskrivningsförlust vid omvärdering till verkligt värde efter försäljningskostnader samt moderbolagets ägares realisationsförlust avseende försäljningen av Ncell.

Tillgångar klassificerade som innehav för försäljning (region Eurasien, Yoigo och Sergel)

MSEK	Eurasien 30 jun 2016 ⁴⁾	Yoigo och Sergel, 30 jun 2016	Summa 30 jun 2016 ⁴⁾	Eurasien 31 dec 2015
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	6 473	1 320	7 793	10 821
Materiella anläggningstillgångar	6 820	2 183	9 003	10 379
Övriga anläggningstillgångar	407	1 113	1 520	586
Kortfristiga räntebärande fordringar	1 567	128	1 695	1 382
Övriga kortfristiga fordringar ⁴⁾	2 207	1 905	4 112	1 957
Likvida medel ⁴⁾	10 413	470	10 883	10 687
Tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	27 887	7 119	35 007	35 812
Långfristiga lån	164	3 102	3 267	238
Långfristiga avsättningar	4 531	1 437	5 968	4 431
Övriga långfristiga skulder	1 219	35	1 254	2 176
Kortfristiga lån	1 452	257	1 709	1 230
Övriga kortfristiga skulder	3 176	2 751	5 928	3 524
Skulder klassificerade som innehav för försäljning	10 543	7 583	18 126	11 598
Nettotillgångar klassificerade som innehav för försäljning³⁾	17 344	-463	16 881	24 214

3) Avser 100 procent av externa tillgångar och skulder, d v s minoritetens andel av nettotillgångar ingår.

4) Eurasien 30 jun 2016 och Summa 30 jun 2016 inkluderar försäljningspris för minoritetsägaren Visors andel av Ncell och Visors andel i holdingbolaget Reynolds Holding uppgående till totalt 3,3 GSEK, varav 2,9 GSEK ingår i likvida medel. Avsättningar för transaktionsgarantier och försäljningspriset för Telia Company:s 60,4 procents ägarandel i Ncell och Telia Company:s andel i holdingbolaget Reynolds Holding liksom försäljningspriset för Telia Company:s ekonomiska intresse i de 20 procent lokalt ägda aktierna i Ncell ingår i kvarvarande verksamhet.

NOT 5. SEGMENTINFORMATION

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Nettoomsättning				
Region Sverige	9 260	9 272	18 095	18 322
varav extern	9 207	9 212	17 961	18 190
Region Europa	10 518	10 827	20 949	21 138
varav extern	10 430	10 728	20 769	20 936
Övrig verksamhet	1 869	1 987	3 565	3 768
Summa segment	21 647	22 086	42 609	43 227
Eliminering	-517	-528	-1 084	-1 080
Koncernen	21 130	21 558	41 524	42 147
EBITDA före engångsposter				
Region Sverige	3 509	3 441	7 098	6 708
Region Europa	2 734	2 610	5 264	4 883
Övrig verksamhet	146	85	244	177
Summa segment	6 389	6 136	12 606	11 768
Elimineringar	0	0	0	0
Koncernen	6 389	6 136	12 606	11 768
Rörelseresultat				
Region Sverige	2 143	2 297	4 656	4 392
Region Europa	1 253	992	2 257	1 772
Övrig verksamhet	705	148	1 272	496
Summa segment	4 100	3 437	8 184	6 661
Elimineringar	0	–	0	0
Koncernen	4 100	3 437	8 184	6 661
Finansiella poster, netto	-402	-741	-966	-1 532
Resultat efter finansiella poster	3 699	2 696	7 219	5 129

MSEK	Region Sverige	Region Europa	Övrig verksamhet	Summa segment	Ofördelat	Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	Totala tillgångar/skulder, koncernen
Segmenttillgångar							
30 juni 2016	43 243	93 399	33 587	170 229	48 257	35 007	253 493
31 december 2015	42 516	96 018	33 633	172 166	46 039	35 812	254 017
Segmentsskulder							
30 juni 2016	10 926	7 207	7 203	25 337	112 545	18 126	156 008
31 december 2015	11 123	11 626	5 663	28 413	111 805	11 598	151 816

NOT 6. INVESTERINGAR

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
CAPEX	3 773	3 693	6 970	6 252
Immateriella tillgångar	561	512	1 174	788
Materiella tillgångar	3 212	3 182	5 796	5 464
Förvärv och övriga investeringar	100	858	219	5 581
Återställningsåtaganden	32	7	115	87
Goodwill och andra övervärden	2	-155	28	4 487
Aktier och andelar	65	1 006	76	1 007
Summa kvarvarande verksamhet	3 872	4 552	7 189	11 832
Summa avvecklad verksamhet	820	887	1 706	2 451
varav CAPEX	820	887	1 695	2 451
Totala investeringar	4 692	5 438	8 895	14 284
varav CAPEX	4 592	4 580	8 665	8 703

NOT 7. FINANSIELLA INSTRUMENT – VERKLIGT VÄRDE

Långfristiga och kortfristiga lån ¹⁾ MSEK	30 jun 2016		31 dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	30 045	35 147	37 672	41 021
Ränteswappar	30	30	627	627
Valutaränteswappar	2 604	2 604	1 694	1 694
Delsumma	32 679	37 781	39 993	43 342
Marknadsfinansiering	49 031	57 906	47 908	53 577
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	1 658	1 678	3 699	3 699
Delsumma	83 369	97 365	91 600	100 618
Finansiella leasingavtal	41	41	46	46
Summa långfristiga lån	83 409	97 405	91 646	100 664
Kortfristiga lån				
Marknadsfinansiering i säkringsförhållanden avseende verkligt värde	7 266	7 509	–	–
Ränteswappar	17	17	51	51
Valutaränteswappar	18	18	21	21
Delsumma	7 302	7 544	72	72
Utnyttjade checkräkningskrediter och kortfristiga kreditfaciliteter till upplupet anskaffningsvärde	5	5	9	9
Marknadsfinansiering	3 299	3 305	5 627	5 648
Övrig upplåning till upplupet anskaffningsvärde	637	669	3 623	3 623
Delsumma	11 243	11 523	9 330	9 351
Finansiella leasingavtal	4	4	7	7
Summa kortfristiga lån	11 247	11 527	9 337	9 358

1) Verkligt värde för finansiella tillgångar överensstämmer med redovisat värde. Information om uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, not K3 i koncernredovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå inom verkligt värde-hierarkin ¹⁾ MSEK	30 jun 2016				31 dec 2015			
	Redovi- sat värde	varav			Redovi- sat värde	varav		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar till verkligt värde								
Andelar i utomstående bolag som kan säljas	1 124	–	–	1 124	1 053	–	–	1 053
Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	36	–	–	36	35	–	–	35
Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	13 565	13 565	–	–	15 739	15 739	–	–
Derivat betecknade som säkringsinstrument	2 907	–	2 907	–	2 824	–	2 824	–
Derivat som innehas för handel	2 739	–	2 739	–	3 137	–	3 072	65
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	20 371	13 565	5 646	1 160	22 789	15 739	5 896	1 153
Finansiella skulder till verkligt värde								
Derivat betecknade som säkringsinstrument	1 868	–	1 868	–	2 165	–	2 165	–
Derivat som innehas för handel	981	–	981	–	329	–	329	–
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	2 849	–	2 849	–	2 494	–	2 494	–

1) Information om verkligt värde-hierarkin och uppskattning av verkligt värde återfinns i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, not K3 i koncernredovisningen samt avsnittet nedan.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3 till verkligt värde

Vid uppskattning av verkligt värde för investeringar som klassificeras i nivå 3 används betydande icke observerbara indata eftersom det inte finns någon aktiv marknad för dessa investeringar. Då det inte finns några observerbara priser tillgängliga för dessa egetkapitalinstrument, tillämpar Telia Company en marknadsansats för att uppskatta verkligt värde.

Den primära värderingsteknik som Telia Company använder för att uppskatta verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument i nivå 3 baseras på den senaste transaktionen för det specifika företaget om en transaktion har skett nyligen. Om det har skett väsentliga förändringar i förutsättningarna mellan transaktionsdagen och balansdagen som, enligt Telia Company:s bedömning, skulle kunna ha en betydande påverkan på verkligt värde justeras det redovisade värdet för att återspegla dessa förändringar.

Därutöver verifieras bedömningen av det verkliga värdet för väsentliga onoterade egetkapitalinstrument genom tillämpning av andra värderingstekniker i form av värderingsmultiplar härledda från noterade jämförbara företag för relevanta finansiella och operationella mått såsom intäkter, bruttoreultat och andra nyckeltal som är relevanta för det specifika företaget. Jämförbara noterade

företag bestäms baserat på bransch, storlek, utvecklingsfas, geografiskt område och strategi. Multipeln beräknas genom att dividera det jämförbara företagens värde (enterprise value) med det relevanta måttet. Multipeln justeras sedan för rabatter/premier avseende skillnader, fördelar och nackdelar mellan Telia Company:s investering och de jämförbara noterade företagen baserat på företagens specifika fakta och omständigheter.

Även om Telia Company gör sin bästa bedömning vid uppskattningen av verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument, och stämmer av resultat från den primära värderingstekniken mot andra värderingsmodeller, finns det inneboende begränsningar i alla värderingstekniker. Uppskattningar av verkligt värde som presenteras här indikerar därför inte nödvändigtvis ett belopp som Telia Company skulle kunna realisera i en aktuell transaktion. Framtida bekräftande händelser kommer också påverka uppskattningen av verkligt värde. Effekten av sådana händelser på uppskattade verkliga värden skulle kunna vara väsentlig.

Onoterade egetkapitalinstrument där verkligt värde inte kan värderas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning.

Tabellen nedan visar förändringar i nivå 3-instrument under första halvåret 2016.

MSEK	Jan-jun 2016					Summa
	Andelar i utomstående bolag som kan säljas	Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehas för handel		
Nivå 3, ingående redovisat värde	1 053	35	–	65	1 153	
Förändringar i verkligt värde	-5	0	–	–	-5	
<i>varav redovisade i årets resultat</i>	-5	0	–	–	-5	
<i>varav redovisade i övrigt totalresultat</i>	–	–	–	–	–	
Förvärv/kapitaltillskott	10	1	–	–	11	
Inlösen av teckningsoptioner	65	–	–	-65	0	
Omföring in i/ut ur nivå 3	–	–	–	–	–	
Kursdifferenser	–	0	–	–	0	
Nivå 3, utgående redovisat värde	1 124	36	–	–	1 160	

MSEK	Jan–dec 2015					Summa
	Andelar i utomstående bolag som kan säljas	Andelar i utomstående bolag som innehas för handel	Lång- och kortfristiga obligationer som kan säljas	Derivat som innehas för handel		
Nivå 3, ingående redovisat värde	275	61	0	55	391	
Förändringar i verkligt värde	10	-26	0	10	-6	
<i>varav redovisade i årets resultat</i>	-15	-26	0	10	-31	
<i>varav redovisade i övrigt totalresultat</i>	25	–	–	–	25	
Förvärv/kapitaltillskott	994	4	–	–	998	
Omföring in i/ut ur nivå 3	–	–	–	–	–	
Kursdifferenser	16	-5	0	0	11	
Omklassificerat till tillgångar som innehas för försäljning	-242	–	–	-1	-243	
Nivå 3, utgående redovisat värde	1 053	35	–	65	1 153	

Köp under 2015 avser i huvudsak förvärvet av 1,4 procent av aktierna i Spotify för 115 MUSD, motsvarande 976 MSEK på transaktionsdagen den 9 juni 2015.

NOT 8. EGNA AKTIER

Den 28 april 2015 förvärvade Telia Company 270 783 egna aktier till en genomsnittlig kurs på 51,7908 SEK för att täcka sina åtaganden inom ramen för "Långsiktigt incitamentsprogram 2012/2015". Under andra kvartalet 2015 distribuerades 266 195 aktier till incitamentprogrammets deltagare. Per den 30 juni 2016 ägdes inga Telia Company-aktier av bolaget själv, det totala antalet

registrerade och utestående aktier var 4 330 084 781. Det totala antalet registrerade och utestående aktier per den 31 december 2015 var 4 330 084 781 respektive 4 330 080 193.

NOT 9. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första halvåret 2016 köpte Telia Company varor och tjänster för 28 MSEK (44) och sålde varor och tjänster för 31 MSEK (73). Tjänsterna avser huvudsakligen transaktioner med MegaFon, Turkcell och Lattelecom.

NOT 10. NETTOSKULD, KVARVARANDE OCH AVECKLAD VERKSAMHET

Nedan presenterad nettoskuld är baserad på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

MSEK	30 jun 2016	31 dec 2015
Långfristig upplåning	86 676	91 884
Kortfristig upplåning	12 956	10 567
Avgår derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex)	-5 563	-5 580
Avgår långfristiga obligationer som kan säljas	-8 970	-8 841
Avgår kortfristiga placeringar	-6 345	-6 979
Avgår likvida medel ¹⁾	-27 642	-25 334
Nettoskuld, kvarvarande och avvecklad verksamhet	51 113	55 717

1) Inkluderar försäljningspriset som betalades kontant i april 2016 för minoritetsägaren Visors andel av Ncell och Visors andel i holdingbolaget Reynolds Holding uppgående till 2,9 GSEK. För mer information se not 4.

Derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar och säkrar lång- och kortfristig upplåning och därtill kopplade CSA-avtal (Credit Support Annex) är del av balansräkningsraderna Långfristiga räntebärande fordringar och

Kortfristiga räntebärande fordringar. Långfristiga obligationer som kan säljas är del av balansräkningsraden Långfristiga räntebärande fordringar. Kortfristiga placeringar är del av balansräkningsraden Kortfristiga räntebärande fordringar.

NOT 11. LÅNEFINANSIERING OCH KREDITVÄRDERING

Kreditbetyget från Standard & Poor's är oförändrat med en kreditvärdering av Telia Company med A- för långfristig upplåning samt A-2 för kortfristig upplåning med stabila utsikter. Emellertid nedgraderade Moody's den 4 maj 2016 Telia Company:s långfristiga rating från A3 till Baa1 med stabila utsikter. Moody's bekräftade ratingen för den kortfristiga upplåningen till P-2.

I juni köpte Telia Company tillbaka nominellt 153,9 MGBP (1,8 GSEK) av sin utestående 400 MGBP (4,6 GSEK) obligation med förfall i december 2042. Återköpet var en del i Telia Company:s mål att optimera skuldstrukturen och att använda likvid från sålda verksamheter för att reducera utestående skuld på kapitalmarknaden. Telia Company har inte gjort någon större finansiering under det andra kvartalet.

NOT 12. ANSVARFÖRBINDELSER OCH STÄLLDA SÄKERHETER

De maximala framtida betalningar som Telia Company (kvarvarande verksamhet) eventuellt skulle kunna tvingas göra enligt utställda ansvarsförbindelser uppgick per den 30 juni 2016 till 397 MSEK (298 vid utgången av 2015), varav 287 MSEK (283 vid utgången av 2015) avsåg garantier för pensionsförbindelser. Ställda säkerheter (kvarvarande och avvecklad verksamhet) uppgick

till 271 MSEK (353 vid utgången av 2015). För information avseende pågående utredningar avseende transaktioner i Eurasien, se Granskning av transaktioner i Eurasien under avsnitt Risker och osäkerhetsfaktorer.

NOT 13. KONTRAKTSFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Kontraktspflichter (kvarvarande verksamhet) uppgick per den 30 juni 2016 till 3 368 MSEK (2 506 vid utgången av 2015), varav 2 027 MSEK (1 802 vid utgången av 2015) avsåg kontrakterad utbyggnad av Telia Company:s fasta nät i Sverige.

NOT 14. RÖRELSEFÖRÄRV

Mindre rörelseförvärv

Den 1 mars 2016 förvärvade Telia Company alla aktier i det svenska bolaget Telecom3 Fibernät i Sverige AB. Anskaffningsvärdet och nettokassautflödet för förvärvet uppgick till 26 MSEK, i sin helhet hänförligt till goodwill.

Mindre rörelseförvärv efter balansdagen

Den 1 juli 2016 förvärvade Telia Company en mindre rörelse bestående av fibernätverk från Comne Work AB. Anskaffningsvärdet uppgick till 26 MSEK.

NOT 15. FINANSIELLA NYCKELTAL

I nedanstående tabell presenteras finansiella nyckeltal baserade på hela Telia Company-koncernen vilket inkluderar både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

	30 jun 2016	31 dec 2015
Räntabilitet på eget kapital (% , rullande 12 månader) ¹⁾	7,4	9,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital (% , rullande 12 månader) ¹⁾	9,3	8,9
Soliditet (%)	36,7	35,1
Skuldsättningsgrad (%)	54,9	62,5
Nettoskuld/EBITDA före engångsposter (multipel, rullande 12 månader) ¹⁾	1,60	1,53
Nettoskuld/tillgångar (%)	20,2	21,9
Eget kapital per aktie, moderbolagets ägare (SEK)	20,86	22,60

1) Inkluderar kvarvarande och avvecklad verksamhet

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Telia Company finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA, EBITDA exkl. engångsposter, CAPEX, Betald CAPEX, Fritt kassaflöde och Nettoskuld. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Telia Company:s definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not och i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015 på sid. 215-216. Dessa

termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

EBITDA och EBITDA före engångsposter

Telia Company anser att EBITDA är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå resultatgenerering före investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. För att underlätta förståelsen av Telia Company:s underliggande resultat anser vi att det också är relevant att analysera EBITDA exklusive engångsposter. EBITDA och EBITDA före engångsposter avser kvarvarande verksamhet såvida inte annat anges. Engångsposter inom EBITDA specificeras i not 3.

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Rörelseresultat	4 100	3 437	8 184	6 661
Resultat från intressebolag	-896	-322	-1 642	-824
Realisationsresultat från avyttrade intressebolag	0	19	1	19
Avskrivningar och nedskrivningar	2 839	2 756	5 605	5 364
EBITDA	6 043	5 890	12 148	11 220
Engångsposter inom EBITDA (not 3)	345	246	459	548
EBITDA före engångsposter	6 389	6 136	12 606	11 768

CAPEX

Telia Company anser att CAPEX är ett relevant mått för investerare för att förstå koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar (exklusive goodwill, tillgångar förvärvade genom rörelseförvärv och åtaganden för återställande). CAPEX specificeras i not 6.

Fritt kassaflöde

Telia Company anser att Fritt kassaflöde är ett relevant mått för investerare för att kunna förstå koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten och efter CAPEX.

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 363	10 923	12 839	18 035
Betald CAPEX (betalda immateriella och materiella anläggningstillgångar)	-4 664	-4 616	-8 848	-8 875
Fritt kassaflöde	1 698	6 307	3 991	9 160

Nettoskuld

Telia Company anser att Nettoskuld är ett relevant mått

för investerare och ratinginstitut för att kunna förstå koncernens skuldsättning. Nettoskuld specificeras i not 10.

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Nettoomsättning	1	1	1	1
Bruttoresultat	1	1	1	1
Rörelsekostnader	-258	-278	-481	-541
Rörelseresultat	-257	-277	-480	-540
Finansiella intäkter och kostnader	10 111	7 820	8 640	8 524
Resultat efter finansiella poster	9 854	7 542	8 160	7 984
Bokslutsdispositioner	2 331	1 356	5 221	2 412
Resultat före skatt	12 185	8 898	13 381	10 395
Skatter	-164	-308	-403	-646
Nettoresultat	12 021	8 590	12 978	9 749

Finansiella intäkter och kostnader ökade under andra kvartalet huvudsakligen till följd av ökade erhållna utdelningar från koncernföretag.

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 jun 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar	167 416	162 700
Omsättningstillgångar	43 023	60 513
Summa tillgångar	210 440	223 213
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	15 712	15 712
Fritt eget kapital	67 150	67 189
Summa eget kapital	82 861	82 901
Obeskattade reserver	10 567	12 666
Avsättningar	555	504
Långfristiga skulder	81 891	88 094
Kortfristiga skulder	34 565	39 048
Summa eget kapital och skulder	210 440	223 213

Finansiella investeringar i sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2016 uppgick till totalt 1 456 MSEK (8 013 för 12-månadersperioden som avslutades 31 december 2015). Merparten av investeringarna 2015 avsåg förvärvet av Tele2:s norska mobilverksamhet. Omsättningstillgångar minskade främst på grund av betalning av utdelning, koncerninterna fordringar och återbetalning av lån vilket också påverkat både lång- och kortfristiga skulder.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Telia Company verkar på en rad olika geografiska produkt- och tjänstemarknader i den starkt konkurrensutsatta och reglerade telekombranschen. Detta medför att Telia Company exponeras för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Telia Company har definierat begreppet risk som allt som kan få en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av Telia Company:s mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter som hör samman med Telia Company:s nuvarande eller framtida verksamheter eller aktiviteter.

Telia Company har ett etablerat ramverk för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera och bedöma samt rapportera affärsmässiga och finansiella liksom etiska och hållbarhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer, samt motverka dessa risker när så är lämpligt. Riskhantering är en integrerad del av Telia Company:s affärsplaneringsprocess och uppföljning av affärsprestationer.

I avsnittet Risker och osäkerheter och not K26 i koncernredovisningen i Års- och hållbarhetsredovisningen 2015 återfinns en detaljerad beskrivning av vissa av de faktorer som kan påverka Telia Company:s affärsverksamhet, varumärke, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs från tid till annan. Risker och osäkerhetsfaktorer som särskilt kan komma att påverka kvartalsresultat under 2016 innefattar, men behöver inte begränsas till:

Oro på de globala finansmarknaderna

Förändringar på de globala finansmarknaderna är svåra att förutspå. Telia Company strävar efter att ha en stark balansräkning och verkar i en bransch som är relativt konjunkturoberoende eller påverkas sent i konjunktursyckeln. Emellertid skulle en allvarig eller långdragen finansiell kris av sig själv eller genom att leda till recession i ett eller flera länder där Telia Company är verksamt påverka kunderna och skulle kunna ge en negativ inverkan på tillväxt och resultat genom minskade inköp av telekomtjänster. Målsättningen är att förfallotidpunkterna för Telia Company:s låneportfölj ska vara jämnt fördelade över flera år och refinansiering förväntas ske genom utnyttjande av obekräftade marknadsfinansieringsprogram och banklån, vid sidan av eget fritt kassaflöde. Därutöver har Telia Company bekräftade bankkreditfaciliteter som bedöms vara tillräckliga och kan användas om villkoren för marknadsrefinansiering är otillfredsställande. Telia Company:s finansieringskostnader kan dock bli högre om ogynnsamma förändringar på de globala finansmarknaderna skulle inträffa.

Internationell politisk och makroekonomisk utveckling

Telia Company har betydande investeringar i Ryssland hänförliga till intressebolaget PAO MegaFon och den internationella carrier-verksamheten. Som ett resultat av konflikten mellan Ryssland och Ukraina har EU och USA infört sanktioner riktade mot individer och företag. Ryssland har till följd därav beslutat om vissa motåtgärder.

Sanktionerna och motåtgärderna kan få en negativ inverkan på den ryska rubeln och den ryska ekonomin, vilket i sin tur kan påverka länder vilkas ekonomier är nära förbundna med den ryska, såsom ett antal av Telia Company:s verksamheter i Eurasien. Dessa händelser liksom andra internationella konflikter eller händelser berörande länder i vilka Telia Company är verksamt kan komma att ogynnsamt påverka Telia Company:s kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens och prispress

Telia Company är föremål för avsevärd och historiskt ökande konkurrens och prispress. Konkurrens från en rad olika håll, inklusive nuvarande marknadsaktörer, nya aktörer och nya produkter och tjänster, kan få en negativ effekt på Telia Company:s resultat. Övergång till nya affärsmodeller i telekombranschen kan leda till strukturella förändringar och annorlunda konkurrensdynamik. Oförmåga att förutse och reagera på branschdynamiken samt att driva förändringsaktiviteter för att möta mogna och under utveckling varande krav från marknaden kan påverka Telia Company:s kundrelationer, tjänsteutbud och position i värdekedjan samt ge en negativ inverkan på resultatet.

Reglering

Telia Company verkar i en starkt reglerad bransch. De regleringar Telia Company omfattas av innebär betydande begränsningar av flexibiliteten i hanteringen av dess verksamhet. Förändringar i reglering eller statliga riktlinjer som påverkar Telia Company:s affärsverksamhet, liksom beslut av regleringsmyndigheter eller domstolar, inklusive utfärdande, ändring eller återkallande av telekomlicenser och frekvenstillstånd för Telia Company eller andra parter, kan ha en negativ effekt på Telia Company:s affärsverksamhet och resultat.

Tillväxtmarknader

Telia Company har gjort ett antal stora investeringar i telekomoperatörer i Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien, Ryssland, Turkiet och Afghanistan. De politiska, ekonomiska, legala och regulatoriska systemen i dessa länder har historiskt varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Den politiska situationen i vart och ett av tillväxtländerna kan förbli eller i ökande omfattning bli oförutsägbar och marknader där Telia Company har verksamhet kan komma att bli instabila, även till den grad att Telia Company blir tvingat att lämna landet eller viss verksamhet inom ett land. En annan följd kan bli oväntade eller oförutsägbara rättstvister enligt civilrätt eller skattelagstiftning. Andra risker som hör samman med verksamhet på tillväxtmarknader innefattar valutarestriktioner eller administrativa hinder, som i praktiken kan förhindra Telia Company att återföra likvida medel, till exempel genom att erhålla utdelningar och låneamorteringar, eller att avyttra sina investeringar. Ytterligare en annan risk är det potentiella införandet av begränsningar

av utländskt ägande eller andra möjliga åtgärder, formella eller informella, mot företag med utländskt ägande. Sådan negativ politisk eller legal utveckling eller försärgade ekonomier eller valutor på dessa marknader skulle kunna få en avsevärd negativ effekt på Telia Company:s resultat och finansiella ställning. I september 2015 tillkännagav Telia Company sitt beslut att minska närvaron i region Eurasien (Kazakstan, Azerbajdzjan, Uzbekistan, Tadzjikistan, Georgien, Moldavien och Nepal) och över tid lämna den helt. Försäljningsprocesser pågår och avyttringen av Ncell i Nepal slutfördes den 11 april 2016. Karaktären hos dessa marknader, inklusive potentiella myndighetsingripanden och andra faktorer nämnda ovan, kombinerat med det faktum att tillgångarna inte är helägda och att det finns åtaganden och skyldigheter i olika aktieägaravtal, negativ mediauppmärksamhet kring tillgångarna samt färre potentiella köpare än i mer mogna marknader, gör att komplexiteten i dessa försäljningsprocesser är hög med betydande osäkerheter rörande såväl förväntat resultat som förväntad tidsåtgång.

Nedskrivningar och omstruktureringskostnader

Faktorer som generellt påverkar telekommunikationsmarknaderna liksom förändringar i den ekonomiska, regulatoriska, affärsmässiga eller politiska miljön påverkar Telia Company finansiellt. Ledningen ser också ständigt över och förfinar affärsplanerna och kan komma att fatta beslut om att lämna viss verksamhet eller vidta andra åtgärder i avsikt att effektivt kunna genomföra Telia Company:s strategi. Skulle sådana omständigheter förändra ledningens förväntan om framtida kassaflöden hänförliga till vissa tillgångar i negativ riktning, kommer Telia Company att tvingas skriva ned dessa tillgångsvärden, vilket inkluderar, men inte begränsas till, goodwill och andra övervärden som redovisats i samband med tidigare eller framtida förvärv. Telia Company har genomfört ett antal omstruktureringar och rationaliseringar, vilket lett till avsevärda omstrukturerings- och rationaliseringskostnader. Liknande åtgärder kan komma att genomföras i framtiden. Förutom att påverka Telia Company:s finansiella ställning och resultat skulle sådana nedskrivningar och omstruktureringskostnader kunna negativt påverka Telia Company:s förmåga att lämna utdelning.

Investeringar i verksamhetsomvandling och framtida tillväxt

Telia Company investerar för närvarande i verksamhetsomvandling och framtida tillväxt till exempel genom satsningar på att öka konkurrenskraften och minska kostnaderna samt att förbättra kapacitet och access genom påskyndad fiberutbyggnad i Sverige, nya B2B-erbjudanden och uppgradering av datanät i Eurasien. Telia Company satsar också ständigt på försäljnings- och marknadsföringsinsatser för att behålla och förvärva kunder på sina marknader. Telia Company bedömer att dessa investeringar och satsningar kommer att stärka marknadsposition och finansiell styrka. Skulle Telia Company misslyckas med att uppnå de mål som satts för aktiviteterna avseende verksamhetsomvandling och att attrahera kunder kommer resultatet att påverkas negativt.

Aktieägarfrågor i ej helägda dotterbolag

Telia Company bedriver en del av sin verksamhet, särskilt utanför Norden, genom dotterbolag som inte ägs till 100 procent. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har ägarna till innehav utan bestämmande inflytande skydds rättigheter i frågor såsom godkännande av utdelning, förändringar i ägarstrukturen och andra aktieägarrelaterade frågor. Ett exempel där Telia Company är beroende av en minoritetsägare är Fintur B.V. (Finturs minoritetsägare är Turkcell) som äger verksamheterna i Kazakstan, Azerbajdzjan, Georgien och Moldavien. Härav följer att åtgärder som ligger utanför Telia Company:s kontroll och som motverkar Telia Company:s intressen kan komma att negativt påverka Telia Company:s möjlighet att agera som planerat i dessa icke helägda dotterbolag.

Leverantörsledet

Telia Company är beroende av ett begränsat antal leverantörer för tillverkning och tillhandahållande av nätutrustning och relaterad programvara samt terminaler för att kunna utveckla sina nät och erbjuda sina tjänster på kommersiella villkor. Telia Company kan inte vara säkert på att tillräckligt snabbt kunna erhålla nätutrustning eller terminaler från alternativa leverantörer om dess nuvarande leverantörer inte kan uppfylla dess krav. Dessutom lägger Telia Company, i likhet med sina konkurrenter, för närvarande ut många av sina nyckelsupporttjänster på entreprenad till externa leverantörer, däribland byggnation och underhåll av nät i flertalet verksamheter. Det begränsade antalet leverantörer av dessa tjänster och villkoren i Telia Company:s avtal med nuvarande och framtida leverantörer kan ha negativ effekt på Telia Company, bland annat genom att flexibiliteten i verksamheten begränsas. I samband med tecknande av avtal om leverans av terminaler kan Telia Company också ge leverantören en garanti att sälja ett visst antal av respektive terminalmodell till sina kunder. Om kundefterfrågan på en terminalmodell med sådan garanti visar sig bli lägre än förutsett kan Telia Company:s resultat påverkas negativt.

Engångsposter

I enlighet med sin karaktär kan engångsposter som kapitalvinster, kapitalförluster, omstruktureringskostnader, nedskrivningar m.m. kortsiktigt komma att belopps- eller tidsmässigt påverka kvartalsresultaten på ett sätt som avviker från vad som just nu förväntas. Beroende på externa faktorer eller utvecklingen internt kan Telia Company också komma att redovisa för närvarande oförutsedda engångsposter.

Intressebolag och gemensamma verksamheter

Telia Company bedriver en del av sin verksamhet, särskilt utanför Norden, genom intressebolag, där de största är MegaFon och Turkcell, över vilka Telia Company inte har ett bestämmande inflytande och vilka är verksamma på tillväxtmarknader men också i en omgivning som politiskt, ekonomiskt och legalt är mer instabil. I sin tur äger

dessa intressebolag andelar i ett stort antal andra bolag. Telia Company har inte ägarkontroll i sina intressebolag och har till följd av detta begränsat inflytande över hur alla dessa verksamheter bedrivs. Enligt de styrande dokumenten för vissa av dessa bolag har Telia Company:s partners kontroll eller delad kontroll över nyckelfrågor som godkännande av affärsplaner och budgetar samt beslut som rör tidpunkt och storlek för kontantutdelningar. Risken för åtgärder som ligger utanför Telia Company:s eller dess intressebolags kontroll och som motverkar Telia Company:s intressen, eller oenighet eller dödlägen, är uppenbar i samband med intressebolag och gemensamt styrda verksamheter. Ett exempel på detta är de pågående bolagsstyrningsproblemen på aktieägarnivå i Turkcell. Därutöver kan Telia Company kanske inte säkerställa att intressebolagen tillämpar samma principer för ansvarsfullt företagande, vilket ökar risken för såväl föseelser som anseenderelaterade och ekonomiska förluster. Resultatvariationer i dessa intressebolag påverkar Telia Company:s resultat även i det korta perspektivet.

Hållbarhet

Telia Company är utsatt för ett antal risker relaterade till etik och hållbarhet, inkluderat men inte begränsat till mänskliga rättigheter, kundintegritet, korruption, nättintegritet, datasäkerhet, arbetsvillkor och miljö. Riskerna är särskilt höga i tillväxtmarknader där de politiska, ekonomiska, juridiska och regulatoriska systemen historiskt sett varit mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklad institutionell struktur. Misslyckande, eller en upplevelse av misslyckande, med att följa Telia Company:s riktlinjer för etik och hållbart företagande kan påverka kunders och andra intressenters upplevelse av Telia Company och därmed påverka Telia Company:s affärsverksamhet och varumärke negativt, även till den grad att Telia Company beslutar att lämna en eller ett antal marknader. Efter att ett sådant beslut fattats kan vidare avyttringsprocessen som sådan medföra risker för korruption och oetiska affärsmetoder.

Granskning av transaktioner i Eurasien

Sent 2012 utsåg dåvarande styrelse den svenska advokatbyrån Mannheimer Swartling (MSA) att utreda beskyllningar om korruption kopplade till Telia Company:s investeringar i Uzbekistan. MSA:s rapport offentliggjordes den 1 februari 2013. I april 2013 utsåg styrelsen den internationella advokatbyrån Norton Rose Fulbright (NRF) att granska transaktioner och avtal som Telia Company genomfört och tecknat i Eurasien under de senaste åren i avsikt att ge styrelsen en tydlig bild av transaktionerna och en riskbedömning utifrån ett affärsetiskt perspektiv. För rådgivning avseende konsekvenser enligt svensk lagstiftning anlät styrelsen två svenska advokatbyråer. Utifrån de brister som framkommit i utredningen har Telia Company i samråd med advokatbyråerna agerat och skyndsamt vidtagit och kommer att fortsätta att vidta åtgärder såväl avseende affärsverksamheten som styrningsstrukturen och i förhållande till

anställda. Den svenska åklagarmyndighetens utredning avseende Uzbekistan pågår och Telia Company fortsätter att samarbeta med och bistå åklagaren. Om fortsatta bedömningar och utredningar skulle leda till nya iakttagelser och upptäckter kan det inte uteslutas att konsekvenserna av sådana upptäckter skulle bli att resultat och finansiell ställning i Telia Company:s verksamhet i Eurasien påverkas negativt. Ytterligare en risk följer av den svenska åklagarmyndighetens underrättelse i början av 2013 inom ramen för brottsutredningen av Telia Company:s transaktioner i Uzbekistan, att myndigheten separat utreder möjligheten att väcka talan om företagsbot gentemot Telia Company, vilken enligt den svenska brottsbalken kan bestämmas till ett maximalt belopp om 10 MSEK, samt att därutöver föra talan om förverkande av Telia Company:s vinster från de påstådda brotten. Den svenska åklagarmyndigheten kan komma att vidta liknande åtgärder också avseende genomförda transaktioner eller ingångna avtal relaterade till Telia Company:s verksamheter bedrivna på övriga marknader i Eurasien. Vidare kan åtgärder som vidtagits eller kan komma att vidtas av andra länders

polis-, åklagar- eller regulatoriska myndigheter gentemot Telia Company:s verksamheter eller transaktioner, eller gentemot utomstående parter, oavsett om dessa är svenska eller utländska fysiska eller juridiska personer, komma att direkt eller indirekt skada Telia Company:s affärsverksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöden eller varumärke. Som exempel utförs undersökningar rörande mutbrott och penningtvätt i samband med transaktionerna i Uzbekistan av de holländska åklagar- och polismyndigheterna samt av USA:s justitiedepartement (DoJ) och finansinspektion (SEC). Telia Company har på de holländska myndigheternas begäran ställt en bankgaranti om 10 MEUR som säkerhet för eventuella krav som kan komma att ställas gentemot ett av dess holländska dotterbolag. Telia Company samarbetar fullt ut med de holländska och amerikanska myndigheterna. Undersökningarna inleddes i mars 2014 och pågår fortfarande. För närvarande är det inte möjligt att bedöma hur eller när dessa undersökningar kommer att avslutas. Telia Company har inte mottagit några formella eller indikativa krav eller anmaningar om straffavgifter eller andra monetära sanktioner från myndigheterna, men det finns en risk att utredningarna kommer att utmynna i någon form av sanktioner, monetära och/eller på annat sätt. Utfallet av undersökningarna kan ge en materiell negativ påverkan på Telia Company:s finanser. Telia Company har fått förfrågningar om att offentliggöra de granskningar som gjorts av NRF och andra advokatbyråer. Trots risk för kritik är det emellertid inte möjligt att offentliggöra granskningarna med hänsyn till människor, företag, affärsavtal, integritet och därmed risken för att Telia Company drabbas av stämningar då advokatbyråernas uppfattningar inte nödvändigtvis delas av de utpekade. Som redan konstaterats lämnar Telia Company kontinuerligt över information till brottsbekämpande myndigheter, vilka är bättre lämpade att bedöma om några kriminella handlingar har begåtts

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2016

Marie Ehrling
Styrelseordförande

Olli-Pekka Kallasvuo
Vice styrelseordförande

Agneta Ahlström
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Susanna Campbell
Styrelseledamot

Stefan Carlsson
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Mikko Kosonen
Styrelseledamot

Nina Linander
Styrelseledamot

Martin Lorentzon
Styrelseledamot

Anna Settman
Styrelseledamot

Olaf Swantee
Styrelseledamot

Peter Wiklund
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Johan Dannelind
VD och koncernchef

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Telia Company AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 juli 2016

Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor

FRAMTIDSINRIKTADE UTTALANDEN

Denna rapport innehåller uttalanden om bland annat Telia Company:s finansiella ställning och resultat av verksamheter som är av framtidsinriktad karaktär. Sådana uttalanden baserar sig inte på historiska fakta utan representerar snarare Telia Company:s framtida förväntningar. Telia Company anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framtidsinriktade uttalanden är baserade på rimliga antaganden men, framtidsinriktade uttalanden innebär inneboende risker och osäkerheter, och flera viktiga faktorer kan leda till att faktiska resultat eller utfall avviker väsentligt från dem som uttrycks i något av de framtidsinriktade uttalandena. Sådana viktiga faktorer

inkluderar, men begränsas inte till: Telia Company:s marknadsposition; tillväxt inom telekombranschen; och effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärs- mässiga, konkurrensmässiga och/eller regelmässiga faktorer som påverkar verksamheten i Telia Company, dess intresseföretag och joint ventures, och telekombranschen i allmänhet. Framtidsinriktade uttalanden avser endast per det datum de gjordes, och utöver vad som krävs enligt tillämplig lag, åtar sig Telia Company inget ansvar för att uppdatera något av dem i händelse av ny information eller framtida händelser.

TELIA COMPANY I KORTHET

Telia Company erbjuder kommunikationstjänster som hjälper miljontals människor att vara uppkopplade och kommunicera, att göra affärer och bli underhållna. Genom att göra det uppfyller vi vårt syfte - att länka världen närmare på kundens villkor - to bring the world closer - on the customer's terms.

För ytterligare information om Telia Company, se www.teliacompany.com

DEFINITIONER

CAPEX: En förkortning av "Capital Expenditure". Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive goodwill och andra övervärden samt åtaganden för återställning.

EBITDA: Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före resultat från intressebolag.

Förändring (%) lokal organisk

Förändringen i nettoförsäljning/externa tjänsteintäkter/EBITDA exklusive engångsposter, exklusive effekter från förändringar i valutakurser jämfört med koncernens rapporteringsvaluta (SEK) och förvärv/avyttringar, jämfört med samma period föregående år.

Nettoskuld: Räntebärande skulder minskade med derivat vilka redovisas som finansiella tillgångar (och säkrar lång- och kortfristiga lån) samt därtill kopplade CSA, minskade med kortfristiga placeringar, långfristiga obligationer som kan säljas och likvida medel.

Engångsposter omfattar kapitalvinster och kapitalförluster, nedskrivningar, omstruktureringsprogram (kostnader för avveckling av verksamhet och för övertalig personal) eller andra kostnader av engångskaraktär.

Fakturerade intäkter definieras som röst, meddelande, data och innehåll.

Nettoskuld/tillgångar: Nettoskuld uttryckt i procent av summa tillgångar.

Nettoskuld/EBITDA före engångsposter (multipel): Nettoskuld dividerad med EBITDA före engångsposter rullande 12 månader och exklusive avyttrade verksamheter.

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Rörelseresultat, inklusive nedskrivningar och vinster/förluster vid avyttringar, plus finansiella intäkter exklusive kursvinster uttryckt i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

För definitioner av andra alternativa nyckeltal, se Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, sid. 215-216.

Om inte annat sägs anges jämförelsevärden i denna rapport inom parentes efter operativa och finansiella utfall och hänvisar till motsvarande period föregående år.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2016

21 oktober 2016

Bokslutskommuniké januari-december 2016

27 januari 2017

Delårsrapport januari-mars 2017

26 april 2017

Delårsrapport januari-juni 2017

20 juli 2017

FRÅGOR OM RAPPORTERNA

Telia Company AB
www.teliacompany.com
Tel. 08-504 550 00



Telia Company AB (publ)
Org nr. 556103-4249,
Säte: Stockholm
Tel. 08-504 550 00. www.teliacompany.com